

**PENGARUH *BOOK TAX DIFFERENCE* DAN *TAX AVOIDANCE*  
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN KINERJA  
KEUANGAN SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING*  
PADA PERUSAHAAN INDUSTRI BARANG  
KONSUMSI DI BEI PERIODE 2015-2019**

**SKRIPSI**

**MELANI RIZKI EKAWANTI  
11160000282**



**PROGRAM STUDI STRATA 1 AKUNTANSI  
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA  
JAKARTA  
2021**

**PENGARUH *BOOK TAX DIFFERENCE* DAN *TAX AVOIDANCE*  
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN KINERJA  
KEUANGAN SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING*  
PADA PERUSAHAAN INDUSTRI BARANG  
KONSUMSIDI BEI PERIODE 2015-2019**

**SKRIPSI**

**MELANI RIZKI EKAWANTI  
11160000282**



**SKRIPSI INI DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI SEBAGIAN  
PERSYARATAN MENJADI SARJANA AKUNTANSI**

**PROGRAM STUDI STRATA 1 AKUNTANSI  
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA  
JAKARTA  
2021**

## **PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH**

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Karya Ilmiah dengan judul :

**PENGARUH *BOOK TAX DIFFERENCE* DAN *TAX AVOIDANCE*  
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN KINERJA  
KEUANGAN SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING*  
PADA PERUSAHAAN INDUSTRI BARANG  
KONSUMSI DI BEI PERIODE 2015-2019**

yang disusun untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) Jakarta, sejauh yang saya ketahui bukan merupakan tiruan, duplikasi ataupun plagiat dari karya ilmiah yang sudah dipublikasikan dan atau pernah dipakai untuk mendapatkan gelar kesarjanaan di lingkungan STEI dan di Perguruan Tinggi lainnya, kecuali bagian yang sumber informasinya dicantumkan sebagaimana mestinya. Jika dikemudian hari dapat dibuktikan bahwa terdapat unsur tiruan, duplikasi ataupun plagiat, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Jakarta, 20 Februari 2021

*MATERAI 6000*

**MELANI RIZKI EKAWANTI**

NPM 11160000282

## PERSETUJUAN PEMBIMBING

Karya ilmiah dengan judul :

### **PENGARUH *BOOK TAX DIFFERENCE* DAN *TAX AVOIDANCE* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN KINERJA KEUANGAN SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING* PADA PERUSAHAAN INDUSTRI BARANG KONSUMSI DI BEI PERIODE 2015-2019**

dibuat untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia. Karya Ilmiah ini ditulis di bawah bimbingan Dr. Tutty Nuryati, S.E., M.Ak., BKP dan diketahui oleh Kepala Program Studi S-1 Akuntansi, serta dinyatakan memenuhi syarat sebagai karya ilmiah pada Program Studi S-1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta.

Jakarta, 20 Februari 2021

Pembimbing,



Dr. Tutty Nuryati, S.E., M.Ak., BKP

Kepala Program Studi S-1 Akuntansi



Siti Almurni., SE, M.Ak, CAP, CAAT

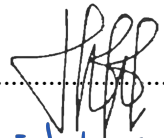

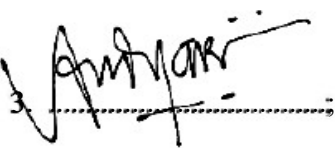

## HALAMAN PENGESAHAN

Karya ilmiah dengan judul :

### **PENGARUH *BOOK TAX DIFFERENCE* DAN *TAX AVOIDANCE* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN KINERJA KEUANGAN SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING* PADA PERUSAHAAN INDUSTRI BARANG KONSUMSI DI BEI PERIODE 2015-2019**

telah diuji dalam suatu sidang Karya Ilmiah yang diselenggarakan oleh Program Studi S-1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi pada tanggal 26 Februari 2021 dengan nilai A-

#### **Panitia Ujian Karya ilmiah**

1.  .....; Siti Almurni., SE, M.Ak, CAP, CAAT  
(Kepala Program Studi S-1 Akuntansi)
2.  .....; Dr. Tutty Nuryati, S.E., M.Ak., BKP  
(Pembimbing)
3.  .....; Kus Tri Andyarini, SE, M.Si, CSRS, CSRA  
(Anggota Penguji)
4.  .....; Nelli Novyarni, SE., M.Si, Ak. CSRS, CSRA, CSP,  
C.NSP  
(Anggota Penguji)

## KATA PENGANTAR

Puji syukur peneliti panjatkan atas ke hadirat Allah SWT berkat karunia-Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan karya ilmiah yang merupakan sebagian, persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Akuntansi di Program Studi S-1 Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI), Jakarta.

Karya ilmiah ini dapat diselesaikan berkat bantuan, bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak, sehingga semua kendala yang dihadapi dapat diatasi dengan baik. Pada kesempatan ini disampaikan ungkapan terima kasih yang setulusnya kepada :

1. Ibu Dr. Tutty Nuryati, S.E., M.Ak., BKP selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga dan pikiran untuk mengarahkan peneliti dalam penyusunan skripsi ini.
2. Ibu Kus Tri Andyarini, SE, M.Si, CSRS, CSRA dan Ibu Nelli Novyarni, SE., M.Si, Ak. CSRS, CSRA, CSP, C.NSP selaku dosen penguji yang telah meluangkan waktu dan tenaga atas saran dan kritikan selama proses sidang.
3. Bapak Drs. Ridwan Maronrong, M.Sc selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta.
4. Ibu Dr. Lies Zulfiati, SE., M.Si., Ak., CA selaku Kepala Departemen Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.
5. Ibu Siti Almurni., SE, M.Ak, CAP, CAAT selaku Kepala Program Studi S-1 Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI).
6. Segenap dosen di Program Studi S-1 Akuntansi, STEI, atas ilmu yang telah diberikan selama peneliti menyelesaikan studi.
7. Orang Tua penulis, Bapak Sukirno, S.E. yang menjadi penyemangat dan selalu memberikan motivasi kepada penulis, Ibu Rini Purnawanti yang selalu memberikan dukungan serta doa-doa, dan Setya Novanto adik penulis yang selalu mendukung agar bisa menyelesaikan skripsi ini dengan cepat dan teliti.
8. Teman yang selalu memberikan semangat, doa, dan selalu mengingatkan penulis untuk menyelesaikan skripsi, Frinestiara Sheraton. Terima kasih banyak untuk semangat dan doa yang sudah selalu hadir dan tidak lupa saling mengingatkan untuk terus berusaha sebaik-baiknya.

9. Teman bertukar pikiran, teman cerita suka duka, teman saling membantu saat penulis membutuhkan ide baru saat menulis, Siti Kartinah dan Fayi Fawwazy. Terima kasih untuk waktu, tenaga dan ide yang telah diberikan untuk penulis.
10. Teman pertama sejak di STEI. Sejak PPMB, Rahma Indriyani yang selalu hadir memberikan motivasi serta arahan, tetap semangat, tidak menyerah, Terima kasih untuk waktu dan tenaga yang selalu diberikan.
11. Teman seperjuangan sejak SMA yaitu Cindy Sabella, Fita Aida Rifayanti dan Iqbal Felayati yang hingga saat ini selalu memberikan doa, semangat hingga penulis bisa menyelesaikannya. Dan juga teman-teman seperjuangan dari MIPA 3 SMAN 107 Jakarta 2013
12. Teman-teman dari UKM Taekwondo STEI yang sudah menemani sejak 2016 untuk latihan dan sampai bisa meraih berprestasi berupa piagam.
13. Teman-teman dari kelas regular pagi D Akuntansi 2016 yaitu Mikhael Tulus, Rafi Ilham, Fakhrol Rozi, Febiyana Sakinah Hadi, dan teman-teman lainnya yang tidak dapat disebutkan satu persatu. Terima kasih atas bantuan dan saran yang diberikan kepada penulis, dan selama perkuliahaan.
14. Teman-teman mahasiswa STEI jurusan Akuntansi dan Manajemen 2016 yang memberikan ide, masukan, serta dukungan.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam karya ilmiah ini masih terdapat kekurangan/kelemahan. Untuk itu, penulis mengharapkan kritik dan saran untuk penyempurnaan karya ilmiah ini. .

Jakarta, 20 Februari 2021

**MELANI RIZKI EKAWANTI**  
NPM 1116000282

## HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademik Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Melani Rizki Ekawanti  
NPM : 11160000282  
Program Studi : S1 Akuntansi  
Jenis Karya : Skripsi

demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*Non-exclusive Royalty Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul :

**PENGARUH *BOOK TAX DIFFERENCE* DAN *TAX AVOIDANCE*  
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN KINERJA  
KEUANGAN SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING*  
PADA PERUSAHAAN INDUSTRI BARANG  
KONSUMSI DI BEI PERIODE 2015-2019**

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*) merawat, dan mempublikasikan Karya Ilmiah saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta  
Pada tanggal : 26 Februari 2021

Yang menyatakan,

Melani Rizki Ekawanti



Melani Rizki Ekawanti  
NPM : 11160000282  
Program Studi S-1 Akuntansi

Dosen Pembimbing :  
Dr. Tutty Nuryati, S.E., M.Ak., BKP

**PENGARUH *BOOK TAX DIFFERENCE* DAN *TAX AVOIDANCE*  
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN KINERJA  
KEUANGAN SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING*  
PADA PERUSAHAAN INDUSTRI BARANG  
KONSUMSI DI BEI PERIODE 2015-2019**

**ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *book tax difference* dan *tax avoidance* terhadap nilai perusahaan dengan kinerja keuangan sebagai variabel *intervening* pada perusahaan industri barang konsumsi di BEI periode 2015-2019.

Strategi dan metoda penelitian yang digunakan adalah asosiatif dan *ex post facto* dengan alat analisis yang digunakan adalah Eviews 10. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang berjumlah 53 perusahaan. Dalam penelitian ini peneliti hanya mengambil 27 perusahaan industri barang konsumsi.

Berdasarkan analisis dan pembahasan menunjukkan bahwa pengaruh *book tax difference* terhadap nilai perusahaan sebesar 129,1792. Pengaruh *tax avoidance* terhadap nilai perusahaan sebesar -2,068789. Pengaruh kinerja keuangan terhadap nilai perusahaan sebesar 0,054688. Pengaruh *book tax difference* terhadap nilai perusahaan melalui kinerja keuangan adalah 10,465. Pengaruh *tax avoidance* terhadap nilai perusahaan melalui kinerja keuangan adalah -0,254. Pengaruh total *book tax difference* terhadap kinerja keuangan sebesar 191,3624. Pengaruh tidak langsung *book tax difference* terhadap nilai perusahaan melalui kinerja keuangan adalah 10,465 maka pengaruh total sebesar 201,828. Pengaruh total *tax avoidance* terhadap kinerja keuangan sebesar -4,637825. pengaruh tidak langsung *tax avoidance* terhadap nilai perusahaan melalui kinerja keuangan adalah -0,254 maka pengaruh total sebesar -4,891.

Hasil penelitiannya adalah *Book tax difference* berpengaruh langsung terhadap nilai perusahaan, *Tax avoidance* berpengaruh langsung terhadap nilai perusahaan, Kinerja keuangan berpengaruh langsung terhadap nilai perusahaan, *Book tax difference* berpengaruh terhadap nilai perusahaan dengan kinerja keuangan sebagai variabel mediasi dan *Tax avoidance* berpengaruh terhadap nilai perusahaan dengan kinerja keuangan sebagai variabel mediasi pada perusahaan industri barang konsumsi di BEI periode 2015-2019.

**Kata kunci : *Book Tax Difference*, *Tax Avoidance*, Nilai Perusahaan, Kinerja Keuangan**

Melani Rizki Ekawanti  
NPM : 11160000282  
Programme Study S-1 Accountancy

*Advisor Lecturer :*  
Dr. Tutty Nuryati, S.E., M.Ak., BKP

***THE EFFECT OF BOOK TAX DIFFERENCE AND TAX AVOIDANCE ON COMPANY VALUE WITH PERFORMANCE FINANCE AS AN INTERVENING VARIABLES IN THE GOODS INDUSTRY COMPANY CONSUMPTION ON IDX 2015-2019 PERIOD***

***ABSTRACT***

*This study aims to determine and analyze the effect of book tax difference and tax avoidance on firm value with financial performance as an intervening variable in consumer goods industry companies on the Indonesia Stock Exchange for the 2015-2019 period.*

*The strategy and research method used is associative and ex post facto with the analytical tool used is Eviews 10. The population in this study is all consumer goods industrial companies listed on the Indonesia Stock Exchange, totaling 53 companies. In this study, researchers only took 27 consumer goods industrial companies.*

*Based on the analysis and discussion, it shows that the effect of the book tax difference on firm value is 129,1792. The effect of tax avoidance on firm value is -2.068789. The effect of financial performance on firm value is 0.054688. The effect of the book tax difference on firm value through financial performance is 10,465. The effect of tax avoidance on firm value through financial performance is -0.254. The effect of the total book tax difference on financial performance is 191.3624. The indirect effect of book tax difference on firm value through financial performance is 10,465, so the total effect is 201,828. The effect of total tax avoidance on financial performance is -4.637825. the indirect effect of tax avoidance on firm value through financial performance is -0.254 then the total effect is -4.891.*

*The results of the research are Book tax difference has a direct effect on firm value, Tax avoidance has a direct effect on firm value, Financial performance has a direct effect on firm value, Book tax difference has an effect on firm value with financial performance as a mediating variable and Tax avoidance has an effect on firm value with performance finance as a variable*

***Keywords: Keywords: Book Tax Difference, Tax Avoidance, Company Value, Financial performance***

# DAFTAR ISI

	<b>Halaman</b>
HALAMAN JUDUL SAMPUL LUAR .....	i
HALAMAN JUDUL SAMPUL DALAM.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH .....	iii
PERSETUJUAN PEMBIMBING .....	iv
HALAMAN PENGESAHAN .....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS .....	viii
ABSTRAK .....	ix
<i>ABSTRACT</i> .....	x
DAFTAR ISI .....	xi
DAFTAR TABEL .....	xiv
DAFTAR GAMBAR .....	xv
DAFTAR LAMPIRAN .....	xvi
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang Masalah .....	1
1.2. Perumusan Masalah .....	5
1.3. Tujuan Penelitian .....	6
1.4. Manfaat Penelitian .....	6
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA.....</b>	<b>8</b>
2.1. Review Hasil-hasil Penelitian Terdahulu.....	8
2.2. Landasan Teori .....	13
2.2.1. Teori Keagenan.....	13
2.2.2. <i>Book Tax Difference</i> .....	13
2.2.3. Penghindaran Pajak ( <i>Tax Avoidance</i> ) .....	19
2.2.4. Kinerja Keuangan .....	23
2.2.5. Nilai Perusahaan.....	27
2.3. Hubungan antar Variabel Penelitian.....	32

	Halaman
2.3.1. Pengaruh <i>Book Tax Difference</i> terhadap Nilai Perusahaan	32
2.3.2. Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> terhadap Nilai Perusahaan.....	33
2.3.3. Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan .....	34
2.3.4. Pengaruh <i>Book Tax Difference</i> terhadap Nilai Perusahaan melalui Kinerja Keuangan .....	35
2.3.5. Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> terhadap Nilai Perusahaan melalui Kinerja Keuangan .....	35
2.4. Pengembangan Hipotesis Penelitian.....	35
2.5. Kerangka Konseptual Penelitian .....	36
 <b>BAB III METODA PENELITIAN.....</b>	 <b>38</b>
3.1. Strategi Penelitian.....	38
3.2. Populasi dan Sampel.....	38
3.2.1. Populasi penelitian.....	38
3.2.2. Sampel penelitian .....	39
3.3. Data dan Metoda Pengumpulan Data .....	41
3.4. Operasionalisasi Variabel .....	42
3.5. Metoda Analisis Data.....	43
3.5.1. Analisis Statistik Deskriptif .....	43
3.5.2. Metode Regresi Data Panel.....	44
3.5.3. Kerangka Pengujian Data Panel.....	47
3.5.4. Metode pengujian data panel .....	47
3.5.5. Pengujian Asumsi Klasik Panel .....	49
3.5.6. Uji Asumsi Klasik .....	49
3.5.7. Uji Hipotesis .....	50
3.5.8. Uji Sobel .....	52
 <b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	 <b>54</b>
4.1. Deskripsi Obyek Penelitian.....	54
4.2. Deskripsi Data .....	58
4.3. Analisis Statistik.....	61

4.3.1. Analisis Uji Model Data Panel .....	61
4.3.2. Analisis Uji Asumsi Klasik .....	63
4.3.3. Analisis Jalur.....	67
4.3.4. Analisis Pengujian Hipotesis .....	71
4.3.5. Analisis Sobel Tes.....	73
4.4. Pembahasan Hasil Penelitian .....	75
4.4.1. Pengaruh <i>Book Tax Difference</i> terhadap Nilai Perusahaan	76
4.4.2. Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> terhadap Nilai Perusahaan .....	76
4.4.3. Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan .....	77
4.4.4. Pengaruh <i>Book Tax Difference</i> terhadap Nilai Perusahaan melalui Kinerja Keuangan .....	78
4.4.5. Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> terhadap Nilai Perusahaan melalui Kinerja Keuangan .....	79
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>80</b>
5.1. Simpulan .....	80
5.2. Saran .....	80
5.3. Keterbatasan dan Pengembangan Penelitian Selanjutnya.....	81
DAFTAR REFERENSI .....	82
LAMPIRAN .....	88

## DAFTAR TABEL

	<b>Halaman</b>
<b>Tabel 2.1.</b> Pengukuran Penghindaran Pajak ( <i>Tax Avoidance</i> ) .....	21
<b>Tabel 3.1.</b> Rincian Sampel Penelitian .....	40
<b>Tabel 3.2.</b> Perusahaan Sampel Penelitian .....	41
<b>Tabel 3.3.</b> Operasionalisasi Variabel Penelitian .....	42
<b>Tabel 4.1.</b> Perkembangan Pasar Modal Di Indonesia .....	54
<b>Tabel 4.2.</b> Perusahaan sampel.....	58
<b>Tabel 4.3.</b> Deskriptif Data .....	59
<b>Tabel 4.4.</b> Hasil <i>Chow Test</i> .....	61
<b>Tabel 4.5.</b> Uji Hausman ( <i>Hausman Test</i> ).....	62
<b>Tabel 4.6.</b> Kesimpulan Pengujian Model Regresi Data Panel.....	63
<b>Tabel 4.7.</b> Uji <i>Multikolinearitas</i> .....	65
<b>Tabel 4.8.</b> Uji VIF .....	65
<b>Tabel 4.9.</b> Uji <i>Heteroskedastisitas</i> .....	66
<b>Tabel 4.10.</b> Uji <i>Autokorelasi</i> .....	67
<b>Tabel 4.11.</b> Hasil Output Eviews Persamaan Coefficient .....	68
<b>Tabel 4.12.</b> Koefisien Determinasi .....	69
<b>Tabel 4.13.</b> Interpretasi Hasil Penelitian .....	75
<b>Tabel 4.14.</b> Hasil Rangkuman Hipotesis Penelitian .....	75

## DAFTAR GAMBAR

	<b>Halaman</b>
<b>Gambar 1.1</b> Perkembangan Nilai Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi.....	2
<b>Gambar 1.2</b> Perkembangan Kinerja Keuangan Sektor Industri Barang Konsumsi.....	5
<b>Gambar 2.1.</b> Kerangka Konseptual Pengaruh Langsung <i>Book Tax Difference</i> dan <i>Tax Avoidance</i> terhadap Nilai Perusahaan melalui Kinerja Keuangan .....	37
<b>Gambar 4.1.</b> Hasil Uji Normalitas Data .....	64
<b>Gambar 4.2.</b> Hasil Analisis Jalur .....	70
<b>Gambar 4.3.</b> Hasil Sobel tes $X_1$ terhadap Z melalui Y .....	73
<b>Gambar 4.4.</b> Hasil Sobel tes $X_2$ terhadap Z melalui Y .....	74

## DAFTAR LAMPIRAN

	<b>Halaman</b>
<b>Lampiran 1.</b> Data <i>Book Tax Difference</i> Perusahaan Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di BEI periode 2015-2019 .....	88
<b>Lampiran 2.</b> Data <i>Tax Avoidance</i> Perusahaan Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di BEI periode 2015-2019.....	91
<b>Lampiran 3.</b> Data Kinerja Keuangan dan Nilai Perusahaan Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di BEI periode 2015-2019.....	94
<b>Lampiran 4.</b> Data Berpasangan Variabel Penelitian.....	97
<b>Lampiran 5.</b> Hasil Olahan Data Eviews 10. Deskripsi Data .....	100
<b>Lampiran 6.</b> Hasil Olahan Data Eviews 10. Uji Asumsi Klasik .....	101
<b>Lampiran 7.</b> Hasil Olahan Data Eviews 10. <i>Panel Least Square</i> atau <i>Common Effect</i> .....	103
<b>Lampiran 8.</b> Hasil Olahan Data Eviews 10. <i>Fixed Effect Model</i> .....	104
<b>Lampiran 9.</b> Hasil Olahan Data Eviews 10. <i>Random Effect Model</i> .....	105
<b>Lampiran 10.</b> Hasil Olahan Data Eviews 10.Uji Chow.....	106
<b>Lampiran 11.</b> Hasil Olahan Data Eviews 10.Uji Hausman .....	107
<b>Lampiran 12.</b> Hasil Olahan Data Eviews 10. <i>Panel Least Square</i> atau <i>Common Effect</i> .....	108
<b>Lampiran 13.</b> Hasil Olahan Data Eviews 10. <i>Fixed Effect Model</i> .....	109
<b>Lampiran 14.</b> Hasil Olahan Data Eviews 10.Uji Chow.....	111
<b>Lampiran 15.</b> Hasil Olahan Data Eviews 10. <i>Random Effect Model</i> .....	112
<b>Lampiran 16.</b> Hasil Olahan Data Eviews 10.Uji Hausman .....	113
<b>Lampiran 17.</b> Surat Keterangan Riset.....	114
<b>Lampiran 18.</b> Daftar Riwayat Hidup Peneliti .....	115